

CƠ HỘI ĐẦU TƯ CỔ PHIẾU HƯỜNG CỔ TỨC CAO

Kính gửi Quý khách hàng,

Thị trường chứng khoán Việt Nam đang trải qua giai đoạn biến động mạnh, VN-Index giảm hơn 12% so với vùng đỉnh thiết lập vào tháng 01/2025. Áp lực điều chỉnh diễn ra khi căng thẳng địa chính trị tại Trung Đông leo thang, kéo theo giá dầu thế giới tăng nhanh và gia tăng lo ngại về lạm phát, chi phí năng lượng cũng như rủi ro chuỗi cung ứng toàn cầu. Điều này khiến tâm lý nhà đầu tư trở nên thận trọng hơn. Trong bối cảnh đó, chiến lược đầu tư cổ phiếu hưởng cổ tức được xem là phù hợp, ưu tiên sự ổn định trong danh mục. Nhóm cổ phiếu này không nhằm tối đa hóa lợi nhuận trong ngắn hạn, mà đóng vai trò tạo dòng tiền định kỳ, giúp giảm thiểu rủi ro trước những biến động của thị trường và cải thiện hiệu quả đầu tư trong chu kỳ dài hơn.

Agriseco Research gửi tới Quý khách hàng báo cáo cơ hội đầu tư cổ phiếu hưởng cổ tức cao. Báo cáo tập trung lựa chọn các doanh nghiệp có tình hình tài chính lành mạnh, hoạt động kinh doanh ổn định và khả năng duy trì tăng trưởng trong trung – dài hạn. Qua đó, chiến lược đầu tư không chỉ hướng tới nguồn thu nhập cổ tức đều đặn, mà còn kỳ vọng gia tăng giá trị danh mục một cách bền vững theo thời gian.

Kính chúc Quý khách hàng đầu tư hiệu quả!

STT	Mã CK	Tên	Sàn	Tỷ suất cổ tức 2023	Tỷ suất cổ tức 2024	Tỷ suất cổ tức 2025	Tỷ suất cổ tức dự kiến 2026 (*)	P/E	P/B	ROE 2025
1	VEA	TCT Máy động lực và Máy nông nghiệp Việt Nam	UPCOM	12,2%	12,7%	13,6%	13,9%	6,1	1,7	27,6%
2	BMP	CTCP Nhựa Bình Minh	HSX	11,3%	9,0%	7,3%	10,0%	8,5	3,6	44,1%
3	SLS	CTCP Mía đường Sơn La	HNX	10,4%	10,8%	9,3%	9,3%	4,4	0,9	21,9%
4	SMB	CTCP Bia Sài Gòn - Miền Trung	HSX	12,2%	8,1%	13,8%	14,1%	6,6	1,9	28,8%
5	SCS	CTCP Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn	HSX	4,9%	10,0%	10,7%	10,4%	7,2	3,4	50,6%

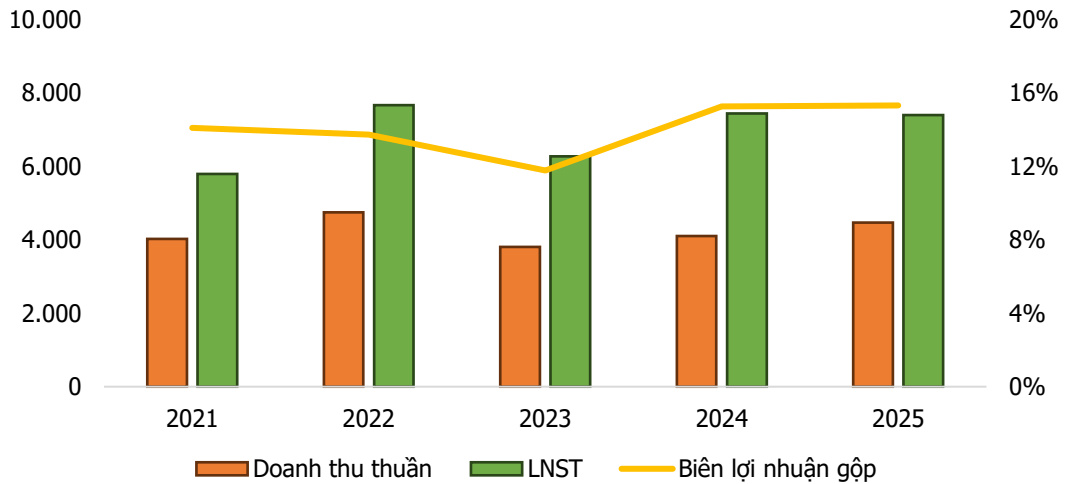
(*): Dựa theo kế hoạch trả cổ tức tiền mặt được công bố hoặc bằng năm cũ

Nguồn: Agriseco Research tổng hợp

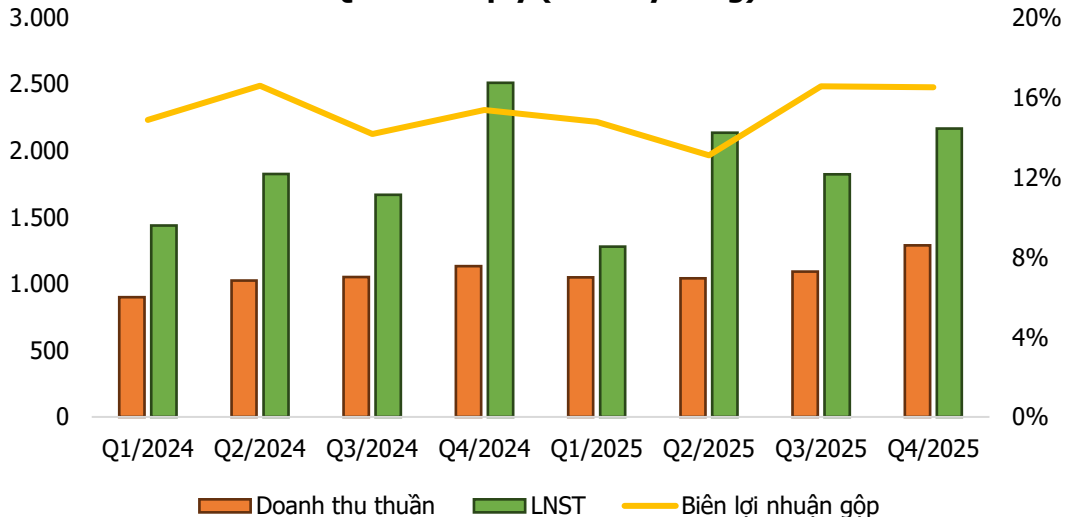
1. Tổng Công ty Máy động lực và Máy nông nghiệp Việt Nam – UPCOM: VEA

- ❖ VEA trả cổ tức tiền mặt cao và đều đặn hàng năm. Trong đó tỷ suất cổ tức tiền năm 2023, 2024, 2025 lần lượt là 12,2%; 12,7%; 13,6%/năm. Với thị giá hiện tại và tỷ lệ trả cổ tức dự kiến cho năm 2026, tỷ suất cổ tức tiền của VEA đang ở mức cao gần 14%/năm.
- ❖ VEA duy trì kết quả kinh doanh ổn định qua các năm với lệ sinh lời ROE cao, đạt gần 30% cho 4 quý gần nhất và luôn duy trì mức này nhiều năm trở lại đây.
- ❖ Cấu trúc tài chính lành mạnh với tổng tiền, tương đương tiền và đầu tư tài chính ngắn hạn đạt 14.166 tỷ đồng, chiếm gần 50% tổng tài sản của doanh nghiệp.
- ❖ Định giá của VEA đang ở mức P/E ~ 6,1x lần và P/B ~ 1,7x lần - là mức khá hấp dẫn với tỷ lệ sinh lời ROE và tỷ suất cổ tức tiền mặt hiện tại.

KQKD theo năm (ĐVT: Tỷ đồng)



KQKD theo quý (ĐVT: Tỷ đồng)

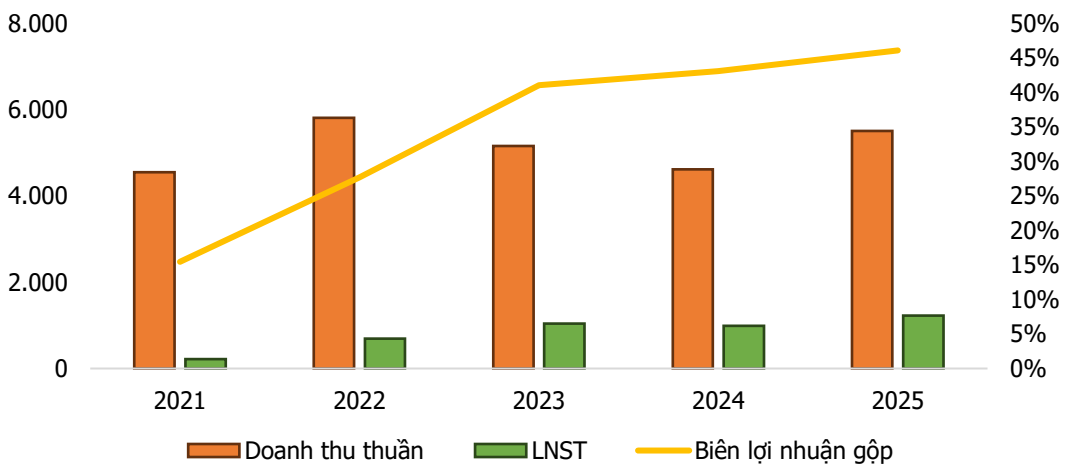


Nguồn: FiinPro – X, Agriseco Research tổng hợp

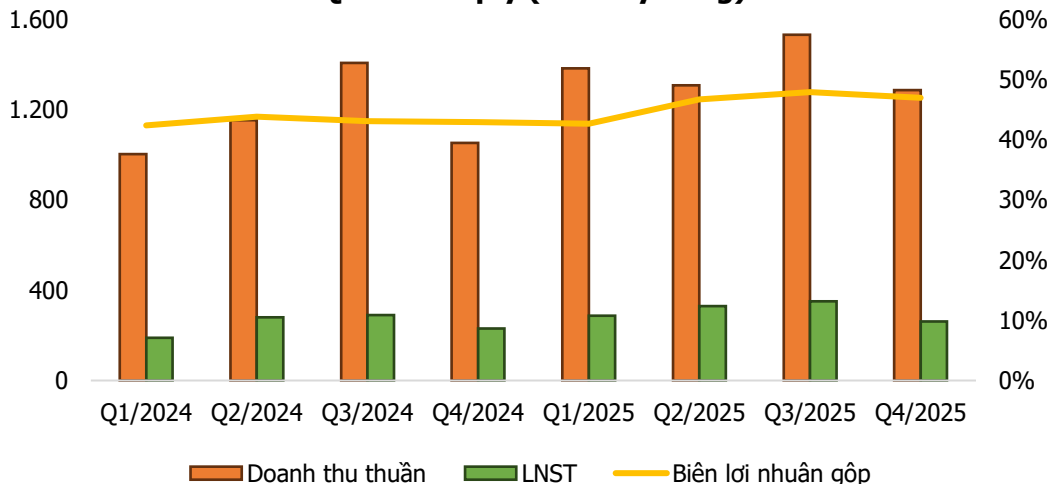
2. CTCP Nhựa Bình Minh – HSX: BMP

- ❖ BMP duy trì chính sách cổ tức tiền mặt cao trong nhiều năm. Trong đó tỷ suất cổ tức tiền năm 2023, 2024, 2025 lần lượt là 11,3%; 9,0%; 7,3%/năm. Với thị giá hiện tại và tỷ lệ trả cổ tức dự kiến cho năm 2026, tỷ suất cổ tức tiền của BMP đang ở mức 10%/năm.
- ❖ BMP có triển vọng kinh doanh trong năm 2026 khả quan nhờ (1) Vị thế dẫn đầu thị trường ống nhựa khu vực phía Nam; (2) Nhu cầu ống nhựa trong nước tiếp tục tăng trưởng nhờ Chính phủ đẩy mạnh giải ngân đầu tư công.
- ❖ Doanh nghiệp có cấu trúc tài chính lành mạnh khi gần như không vay nợ và sở hữu lượng tiền, tương đương tiền và đầu tư tài chính ngắn hạn lên đến hơn 2.000 tỷ đồng, chiếm khoảng 61% tổng tài sản. Dòng tiền kinh doanh duy trì ổn định trong nhiều năm giúp BMP đảm bảo chính sách trả cổ tức tiền mặt cao trong các năm tới.

KQKD theo năm (ĐVT: Tỷ đồng)



KQKD theo quý (ĐVT: Tỷ đồng)

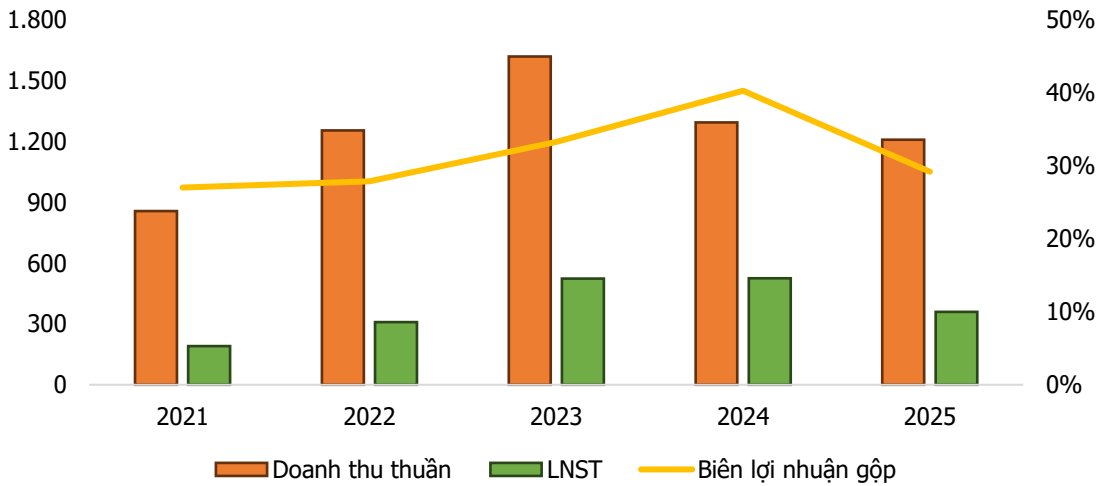


Nguồn: FiinPro – X, Agriseco Research tổng hợp

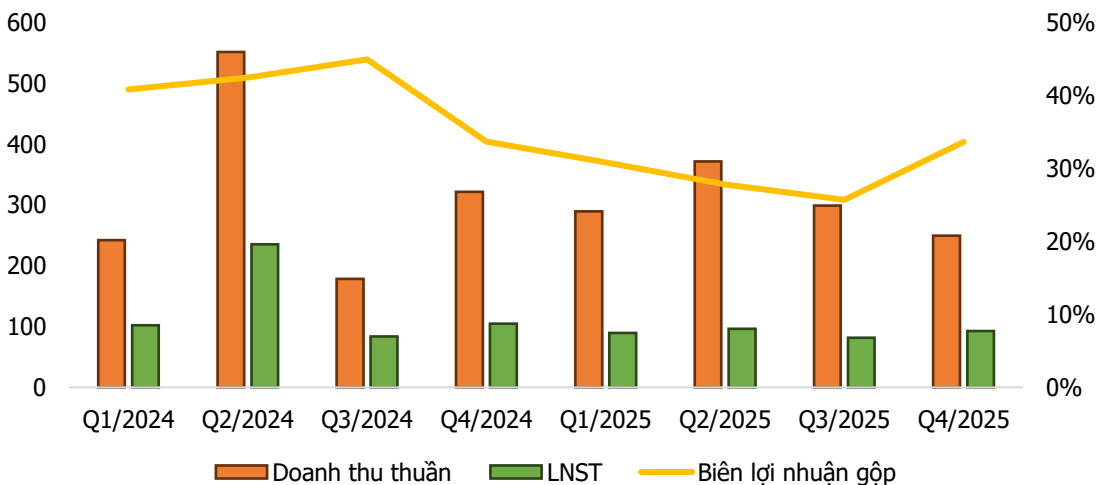
3. CTCP Mía đường Sơn La – HNX: SLS

- ❖ SLS là doanh nghiệp hoạt động trong lĩnh vực sản xuất và kinh doanh đường mía, sở hữu vùng nguyên liệu mía tập trung tại khu vực Tây Bắc. SLS có kết quả hoạt động kinh doanh ổn định với tỷ lệ sinh lời ROE đạt hơn 20% cho năm 2025 và luôn duy trì ở mức cao trong nhiều năm.
- ❖ SLS trả cổ tức tiền mặt đều đặn với tỷ lệ cao, dao động trong khoảng 80 – 200% giai đoạn 5 năm qua. Tỷ suất cổ tức tiền năm 2023, 2024, 2025 lần lượt là 10,4%; 10,8%; 9,3%/năm. Với thị giá hiện tại và tỷ lệ trả cổ tức dự kiến cho năm 2026, tỷ suất cổ tức tiền của SLS là 9,3%/năm.

KQKD theo năm (ĐVT: Tỷ đồng)



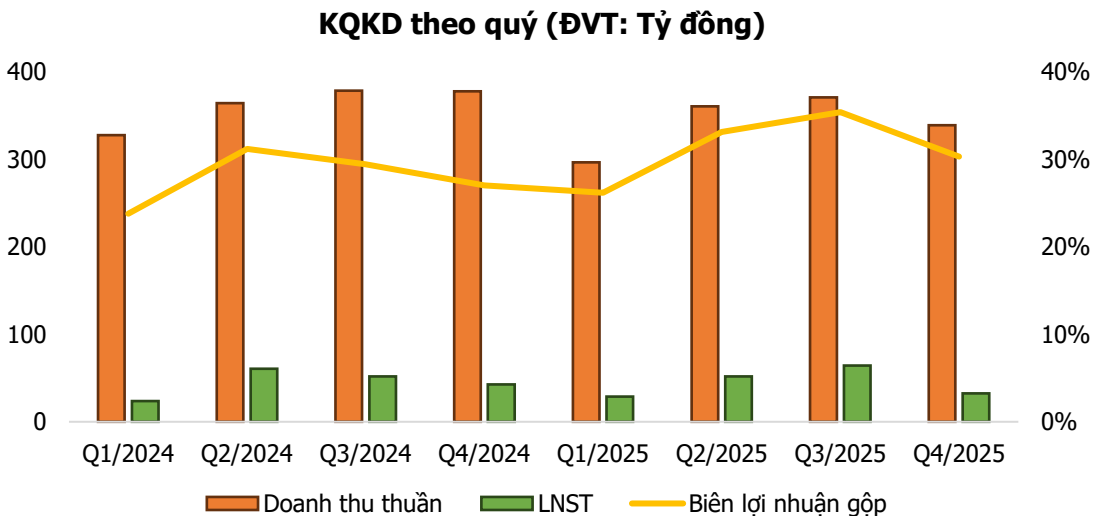
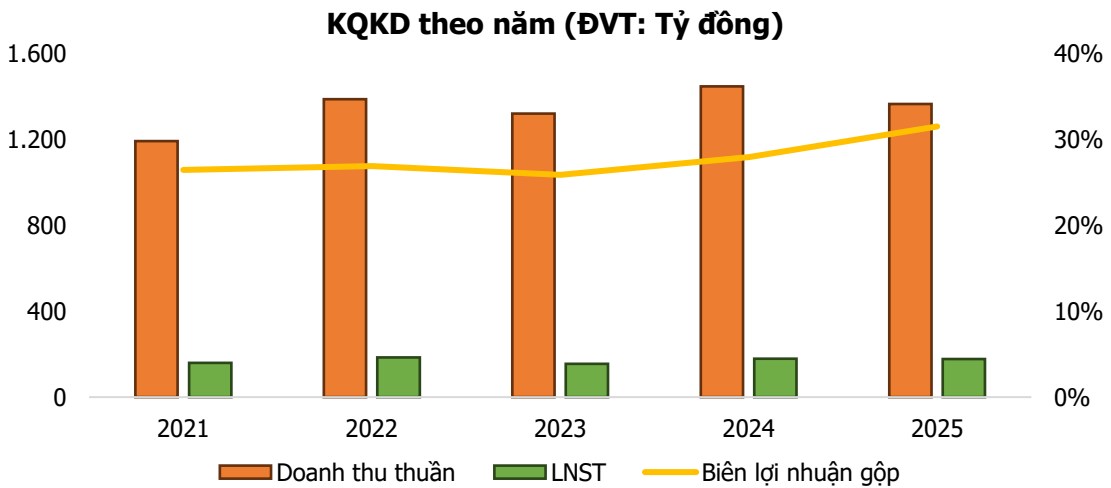
KQKD theo quý (ĐVT: Tỷ đồng)



Nguồn: FiinPro – X, Agriseco Research tổng hợp

4. CTCP Bia Sài Gòn - Miền Trung – HSX: SMB

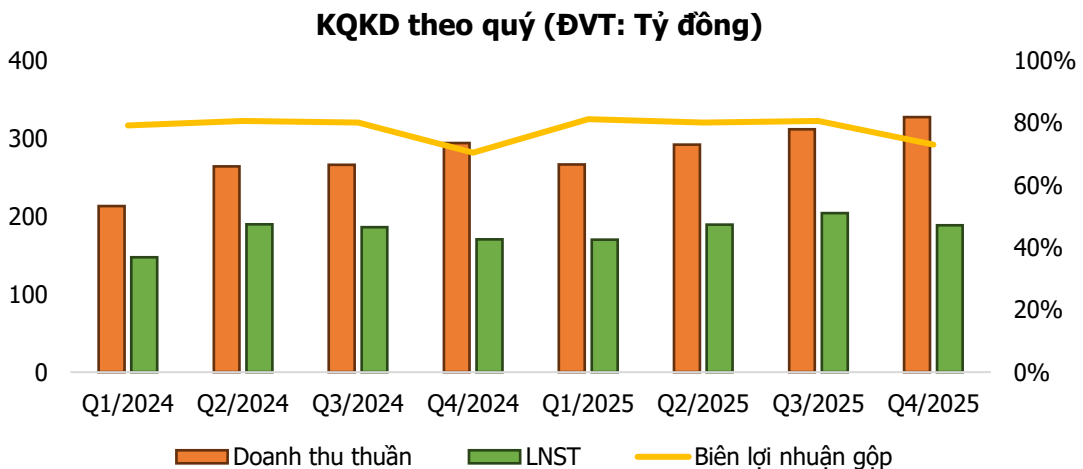
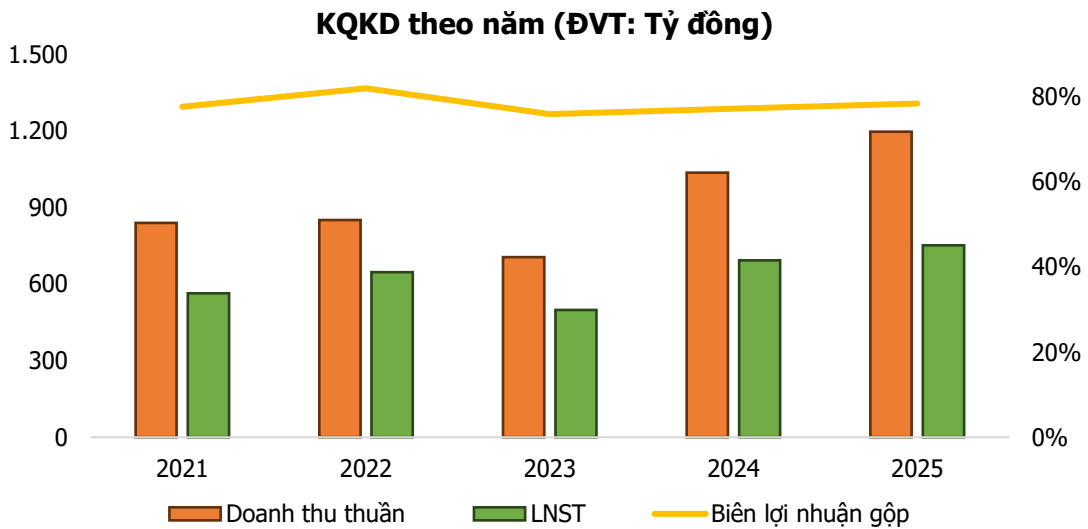
- ❖ SMB là doanh nghiệp sản xuất và kinh doanh bia – rượu – nước giải khát tại khu vực Tây nguyên – Duyên hải Nam Trung bộ, thuộc hệ sinh thái Sabeco. SMB kết quả kinh doanh ổn định qua các năm với tỷ lệ nợ vay tài chính thấp. Cấu trúc tài chính lành mạnh với tổng tiền, tương đương tiền và đầu tư tài chính ngắn hạn đạt 431 tỷ đồng, chiếm 41% tổng tài sản doanh nghiệp.
- ❖ SMB duy trì tỷ lệ trả cổ tức tiền mặt cao và đều đặn qua các năm, với tỷ suất cổ tức tiền năm 2023, 2024, 2025 lần lượt là 12,2%; 8,1%; 13,8%/năm. Với thị giá hiện tại và tỷ lệ trả cổ tức dự kiến cho năm 2026, tỷ suất cổ tức tiền của SMB đang ở mức cao khoảng 14%/năm.
- ❖ Định giá của SMB đang ở mức P/E ~ 6,6x lần và P/B ~ 1,9x lần - là mức khá hấp dẫn với tỷ lệ sinh lời ROE và tỷ suất cổ tức tiền mặt hiện tại.



Nguồn: FiinPro – X, Agriseco Research tổng hợp

5. CTCP Dịch vụ Hàng hóa Sài Gòn – HSX: SCS

- ❖ SCS là doanh nghiệp cung cấp dịch vụ khai thác và phục vụ hàng hóa hàng không tại sân bay quốc tế Tân Sơn Nhất. SCS có cấu trúc tài chính lành mạnh khi gần như không vay nợ và sở hữu lượng tiền, tương đương tiền và đầu tư tài chính ngắn hạn lên đến hơn 1.500 tỷ đồng, chiếm 72% tổng tài sản.
- ❖ SCS có tiềm năng tăng trưởng lớn trong năm 2026 nhờ (1) Động lực dài hạn từ hàng hóa hàng không và cơ hội tham gia vận hành Nhà ga hàng hóa tại Sân bay Long Thành; (2) Lợi thế cạnh tranh trong khai thác nhà ga hàng hóa Tân Sơn Nhất, nắm giữ 45-48% thị phần, vị thế này giúp doanh nghiệp duy trì mức sinh lời tốt hơn so với mặt bằng ngành.
- ❖ SCS duy trì tỷ lệ trả cổ tức tiền mặt cao trong khoảng 25 – 30% và đều đặn hàng năm. Với thị giá hiện tại và tỷ lệ trả cổ tức dự kiến cho năm 2026, tỷ suất cổ tức tiền của SCS ở mức 10,4%/năm.



Nguồn: FiinPro – X, Agriseco Research tổng hợp



CHƯƠNG TRÌNH ƯU ĐÃI



SẢN PHẨM VAY MARGIN T+10

- ✓ Lãi suất margin ưu đãi **8,9%/năm**;
- ✓ **Miễn phí** giao dịch;
- ✓ Hạn mức dư nợ **500 tỷ đồng**;



GÓI CHÍNH SÁCH ƯU ĐÃI DÀNH RIÊNG CHO CBNV VÀ KHÁCH HÀNG CÓ TÀI KHOẢN AGRIBANK

- ✓ Đối với CBNV của Agribank: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **9%/năm**
- ✓ Đối với Khách hàng có tài khoản tại Agribank mở mới tài khoản tại Agriseco: Phí giao dịch **0,1%**; Lãi suất margin ưu đãi **10%/năm**



Quét mã và trải nghiệm ngay tại:

AGR Trading Pro



AGR Mobi Pro



THÔNG TIN LIÊN HỆ

TRỤ SỞ CHÍNH

Tầng 5, Tòa nhà Green Diamond, 93 Láng Hạ, Phường Đống Đa, TP. Hà Nội

Tel: (+84 24) 6276 2666

Email: online@agriseco.com.vn

Web: <https://agriseco.com.vn/>

CHI NHÁNH MIỀN NAM

Tầng 1 và 2, Tòa nhà 2-2A Phó Đức Chính, Phường Bến Thành, TP. Hồ Chí Minh

Tel: (+84 28) 3914 2111

CHI NHÁNH MIỀN TRUNG

Tầng 5, Tòa nhà Agribank, số 228 đường 2/9, Phường Hòa Cường, TP. Đà Nẵng

Tel: (+84 23) 6367 1666

HỆ THỐNG ĐIỂM CUNG CẤP DỊCH VỤ TRÊN TOÀN QUỐC TẠI TẤT CẢ CÁC CHI NHÁNH AGRIBANK



Chúng tôi rất mong nhận được những ý kiến đóng góp của Quý khách để ngày càng hoàn thiện hơn các bản tin và báo cáo của chúng tôi. Kính chúc khách hàng một ngày giao dịch thành công!
Vui lòng góp ý [TAI ĐÂY](#)

KHUYẾN CÁO

Bản tin này (gồm các thông tin, ý kiến, nhận định và khuyến nghị nêu trong bản tin) được thực hiện/gửi với mong muốn cung cấp cho nhà đầu tư thêm các thông tin liên quan đến thị trường chứng khoán. Thông tin nêu trong bản tin được thu thập từ các nguồn đáng tin cậy, tuy nhiên, chúng tôi không đảm bảo các thông tin nêu trong bản tin này là hoàn toàn chính xác và đầy đủ. Bản tin này được thực hiện/gửi bởi chuyên viên và không đại diện/nhân danh Agriseco. Agriseco không chịu trách nhiệm về bất cứ kết quả nào phát sinh từ việc sử dụng nội dung của báo cáo dưới mọi hình thức.

